



# Oportunidade de investimento em biocombustíveis: Petrobras Biocombustível S.A.

Julho 2020

# Sumário executivo

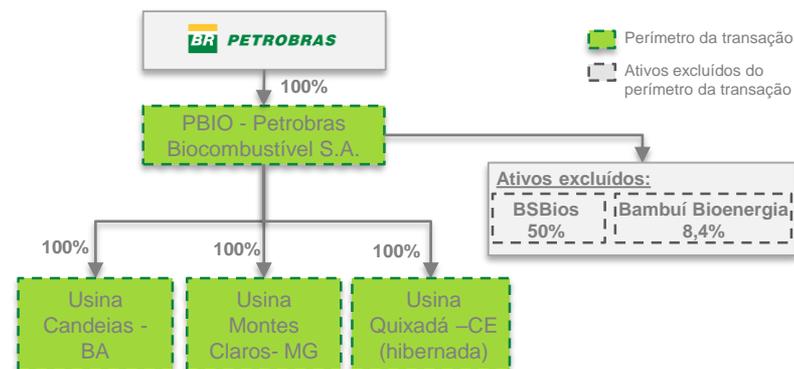
## Petrobras contratou o Rothschild & Co para atuar como seu assessor financeiro na alienação de 100% das ações da PBIO

### Destaques da transação

- A Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras (“Petrobras” ou “PETROBRAS”), contratou o Rothschild & Co Brasil Ltda. (“R&Co” ou “Rothschild & Co”) para atuar como seu assessor financeiro na alienação de 100% das ações da Petrobras Biocombustível S.A. (“PBIO” ou “Petrobras Biocombustível” e “Potencial Transação”, respectivamente)
- PBIO é uma das maiores produtoras de biodiesel no Brasil e proprietária de três usinas localizadas em Montes Claros – MG, Candeias - BA e Quixadá - CE, detalhadas neste teaser
- A Potencial Transação não inclui participações atuais da PBIO na BSBios (50,0%) e Bambuí Bioenergia (8,4%). PBIO está realizando processos de desinvestimento independentes para a venda de 100% de suas participações na BSBios e na Bambuí Bioenergia, que devem ser concluídos antes da Oferta Vinculante para a aquisição de 100% da PBIO
- A Potencial Transação oferece aos potenciais compradores uma oportunidade única de entrar ou fortalecer sua presença em um mercado de biodiesel promissor, investindo em uma Companhia com relevante participação no mercado nacional

### Estrutura da transação

- A Potencial Transação consiste na venda de 100% das ações da PBIO



### Contatos

- Os potenciais compradores não deverão entrar em contato com a Petrobras, PBIO ou qualquer de suas afiliadas, associadas, diretores, executivos, acionistas ou funcionários, com relação a qualquer aspecto da Potencial Transação
- O processo competitivo (“Processo”) será gerenciado de acordo com os procedimentos que serão estabelecidos e comunicados periodicamente aos potenciais compradores, nos termos da legislação vigente
- Critérios para participação do processo e prazos estabelecidos estão especificados nas próximas páginas deste documento
- Todas as perguntas ou comunicações, incluindo solicitações de informações adicionais, devem ser direcionadas ao email: [pbio@rothschildandco.com](mailto:pbio@rothschildandco.com)

# Destaques do investimento

A P BIO representa uma oportunidade única de aquisição no mercado global de biocombustíveis

**Porta de entrada / expansão no 3º maior mercado de biodiesel do mundo**

1

**Crescimento expressivo de 25% do mandato de mistura de biodiesel nos próximos 3 anos (B12 to B15)**

2

**Plataforma sustentável e certificada para monetizar créditos de descarbonização (CBIOS)**

3

**Localização estratégica com acesso privilegiado aos mercados brasileiros das regiões SE e NE**

4

**Planos de expansão disponíveis para rápido aumento da capacidade, com o objetivo de manter a participação de mercado no ritmo do crescimento da demanda e aumentar a competitividade com economias de escala**

5



# Visão geral da PBIO

**PBIO é um dos maiores produtores de biodiesel do país com 5,5%<sup>1</sup> market share em 2019 e 580 mil m<sup>3</sup> de capacidade produtiva**

## Destaques da Companhia

- Fundada em 2008, a PBIO é um dos maiores produtores de biodiesel do país com 5,5% de *market share* em 2019<sup>1</sup> e 580 mil m<sup>3</sup> de capacidade produtiva
- A PBIO possui três usinas de biodiesel estrategicamente localizadas em Montes Claros (MG), Candeias (BA) e Quixadá (CE)
  - Localização privilegiada para mercados consumidores importantes do país (regiões Sudeste e Nordeste)
  - As plantas estão localizadas próximas a portos e ferrovias, oferecendo opções de transporte e exportação
  - A usina de Quixadá está inativa desde novembro de 2016<sup>2</sup>
- As plantas são capazes de utilizar uma mistura de até 5 matérias-primas diferentes (óleo de soja, algodão e de palma, gordura animal e óleos residuais) para produção, capturando vantagens da dinâmica sazonal dos preços
- Empresa com forte cultura em SMS, integridade e governança<sup>4</sup>
- Venda de CBIOS certificada pela Fundação Vanzolini

## Capacidade de produção anual (ANP) e volume entregue (ANP)

### Capacidade de produção de biodiesel (mil m<sup>3</sup>/ano)<sup>5</sup>

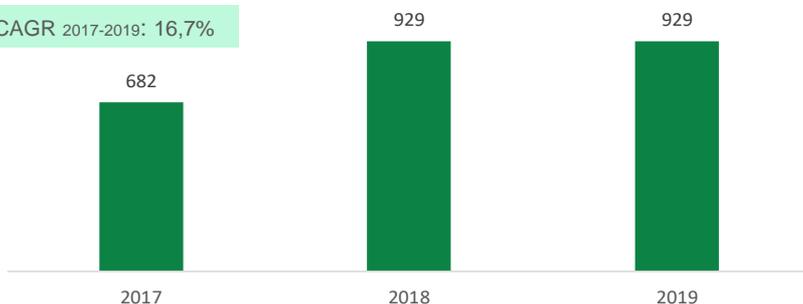


### Volume entregue (ANP - mil m<sup>3</sup>)



## Receita líquida (R\$m)

CAGR 2017-2019: 16,7%



Fonte: ANP e companhia

Notas

1 Considera apenas as usinas detidas pela PBIO (Montes Claros, Candeias e Quixadá)

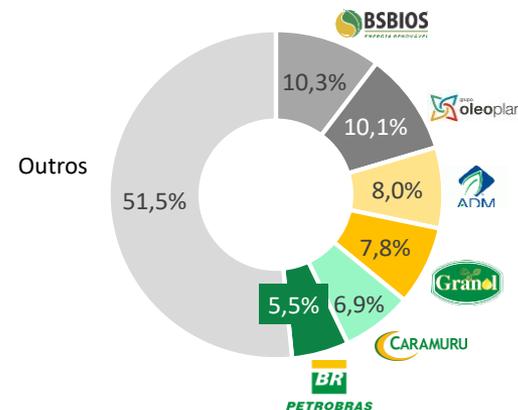
2 Instalações e equipamentos estão em bom estado e passam por manutenção periódica

3 Considera Oleoplan e Oleoplan Nordeste

4 Mais informações (incluindo demonstrações financeiras, relatórios de auditoria e conformidade) estão disponíveis em <https://petrobras.com.br/pt/quem-somos/outras-empresas-controladas-do-sistema-petrobras>

5 Como a usina de Quixadá está atualmente inativa, sua capacidade não está consta na lista de capacidade autorizada pela ANP

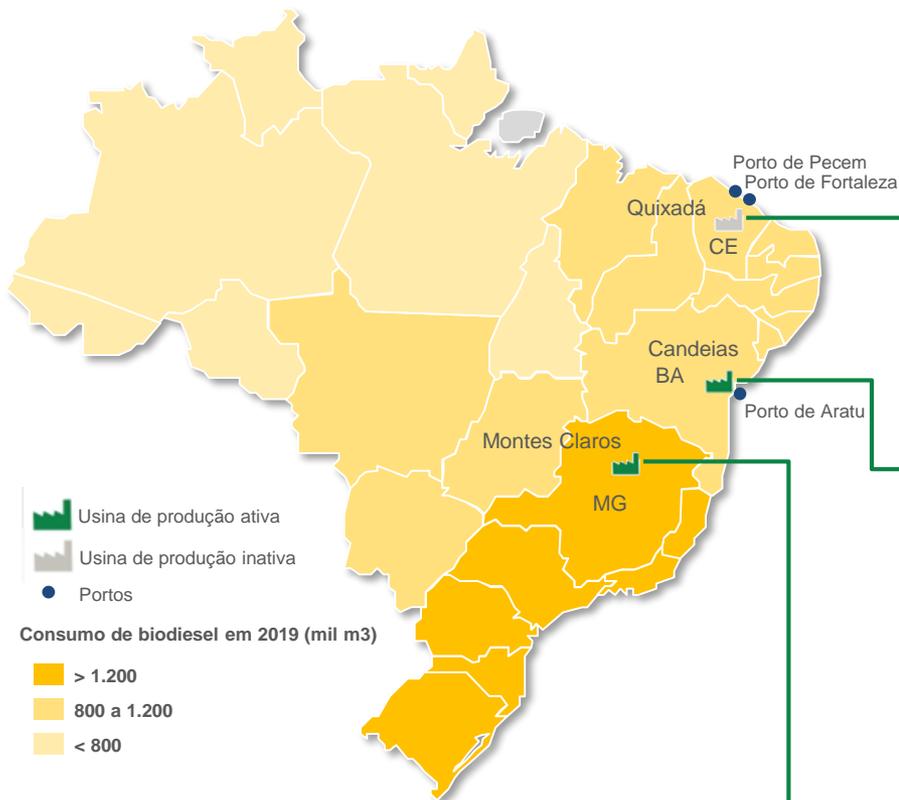
## Market share – volume entregue (ANP 2019 - %)



# Destaques da companhia

A PBIO possui três plantas de produção localizadas nos estados de Minas Gerais, Bahia e Ceará

## Localização dos ativos



### Usinas com localização privilegiada:

- ✓ Usinas ativas próximas aos fornecedores de matéria prima
- ✓ Localização privilegiada próxima a importantes mercados consumidores do país (regiões Sudeste e Nordeste)
- ✓ Próximas a portos e ferrovias, oferecendo opções de transporte e exportação

## Quixadá (CE)

- **Início das operações:** 2008, **inativa** desde Novembro/2016
- **Capacidade de produção autorizada:** 109 mil m<sup>3</sup>/ano de biodiesel
- **Produtos:** biodiesel, glicerina e subprodutos
  - Processa óleos e gorduras de origem animal (sebo) e vegetal
- Escoamento: rodovias e portos
- Regiões de suprimento: Nordeste, Norte e Centro-Oeste

## Candeias (BA)

- **Início das operações:** 2008, **ativa**
- **Capacidade de produção autorizada:** 304 mil m<sup>3</sup>/ano de biodiesel
- **Produtos:** biodiesel, glicerina e subprodutos
  - Processa óleos e gorduras de origem animal (sebo) e vegetal
- Detentora do Selo Combustível Social
- Escoamento: rodovias, portos e possibilidade de integração ferroviária
- Regiões de suprimento: Nordeste, Norte e Centro-Oeste
- Receita líquida de 2019: R\$554m

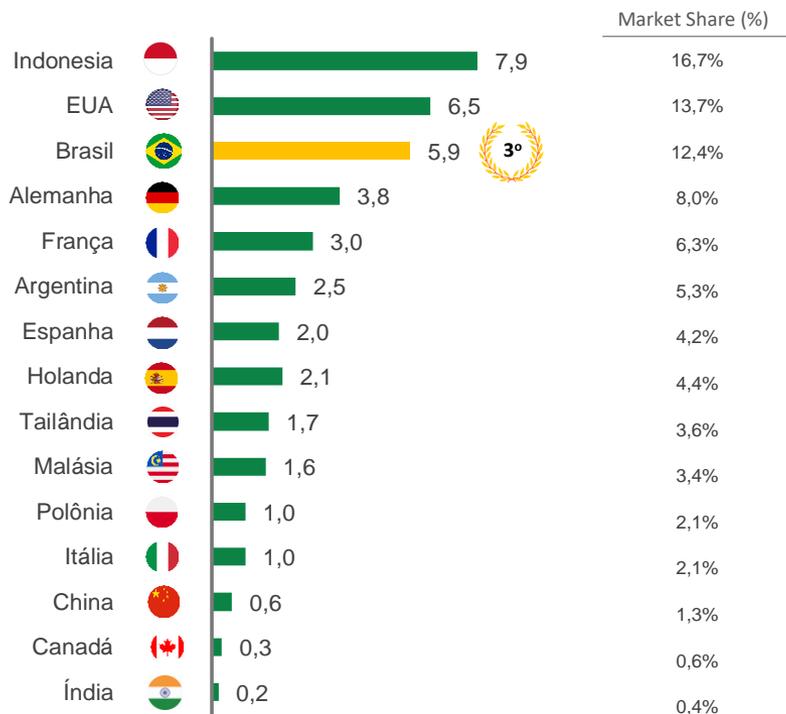
## Montes Claros (MG)

- **Início das operações:** 2009, **ativa**
- **Capacidade de produção autorizada:** 167 mil m<sup>3</sup>/ano de biodiesel
- **Produtos:** biodiesel, glicerina e subprodutos
  - Processa óleos e gorduras de origem animal (sebo) e vegetal
- Detentora do Selo Combustível Social
- Escoamento: rodovias e possibilidade de integração ferroviária
- Regiões de suprimento: Sudeste, Nordeste, Norte e Centro-Oeste
- Receita líquida de 2019: R\$362m

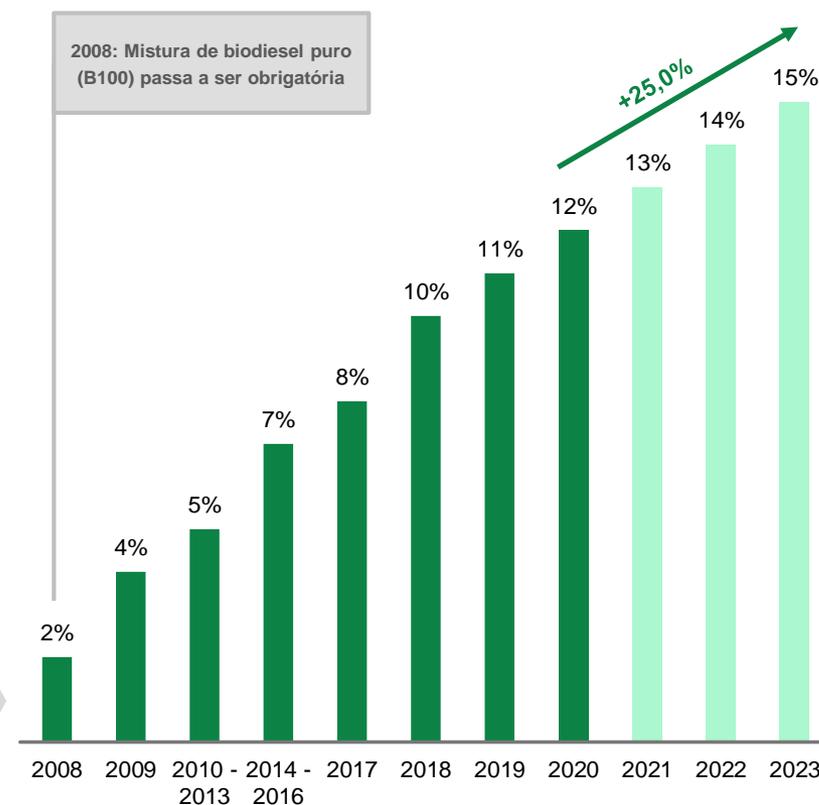
# Destaques do setor de Biodiesel

O Brasil é o 3º maior mercado de biodiesel do mundo, com potencial de expansão de produção dado aumento do mandato de biodiesel projetado para os próximos anos

## Maiores produtores de biodiesel em 2019 (bilhões de litros)<sup>1</sup>



## Evolução do mandato de biodiesel (%)



O mercado espera um crescimento contínuo do consumo de biodiesel no Brasil impulsionado em parte pela aprovação do aumento do mandato pelo Conselho Nacional de Política Energética (CNPE)

Fonte: ANP e REN21

Notas

<sup>1</sup> Inclui biodiesel FAME (*fatty acid methyl esters*) e HVO (*hydrotreated vegetable oil*)

# Descrição do processo

## 1. Visão geral

- a. A Petrobras contratou o Rothschild & Co para atuar como seu consultor financeiro exclusivo em conexão com a Potencial Transação.
  - i. Caso qualquer destinatário / participante que atenda a todos os Requisitos de Elegibilidade (“Potencial Comprador” ou “Potenciais Compradores”) esteja interessado em participar do processo competitivo (“Processo”), deverá notificar formalmente o Rothschild & Co de seu interesse por meio dos contatos indicados na página 2, para receber os documentos necessários para participar do Processo: (i) Confidentiality Agreement (“CA”) e Compliance Certificate (“CC”).
  - ii. A distribuição do Memorando de Informações Confidenciais (“CIM”) terá início em 3 de agosto de 2020, sendo enviado aos Potenciais Compradores que já tenham executado o CA e o CC.
  - iii. Para a fase não vinculante do processo, o prazo para assinar o CA e o CC e obter acesso ao CIM pelos Potenciais Compradores e participar do processo competitivo, será até 17 de agosto de 2020.
    - Recomenda-se que os Potenciais Compradores executem o CA e o CC com celeridade, pois qualquer atraso poderá afetar o prazo dos investidores para análise desta oportunidade.

## 2. Requisitos de elegibilidade

- a. Para participar do Processo, o Potencial Comprador deverá apresentar pelo menos um dos critérios descritos abaixo (“Requisitos de Elegibilidade”):
  - Receita Líquida superior a R\$ 400 milhões (ano de 2019) ou Patrimônio Líquido superior a R\$ 100 milhões (ano de 2019); ou Assets Under Management (ano de 2019) superiores a R\$ 500 milhões
- b. O Potencial Comprador não deve ser listado nas seguintes listas restritivas:
  - i. “Cadastro de Empresas Inidôneas e Suspensas” (CEIS); disponível no: <http://www.portaldatransparencia.gov.br/sancoes/ceis>
  - ii. “Cadastro Nacional de Empresas Punidas” (CNEP); disponível no: <http://www.portaltransparencia.gov.br/sancoes/cnep>
  - iii. “Empresas impedidas de transacionar com a PETROBRAS”, disponível no: <http://transparencia.petrobras.com.br/licitações-contratos>
- c. Caso o Potencial Comprador, ou qualquer uma de suas subsidiárias, seja identificado na hipótese acima mencionada ou não atenda a algum dos requisitos mencionados acima, será excluído do Processo a qualquer momento, em conformidade com as regras aplicáveis ao Grupo Petrobras.
- d. Caso o Comprador em Potencial ou qualquer uma de suas subsidiárias:
  - i. Esteja sujeito, pertença ou seja controlado por uma pessoa ou entidade sujeita a (i) quaisquer sanções econômicas, financeiras ou comerciais, (ii) sanções regulamentares, (iii) embargos ou (iv) medidas restritivas que foram administradas, promulgadas, impostas ou aplicadas pelo Banco Mundial, pelo Conselho de Segurança das Nações Unidas, pelos Estados Unidos da América, pelo Canadá, pelo Reino Unido, pela União Européia, pelos Países Baixos, pelo Brasil e pelas respectivas instituições e agências governamentais de qualquer um dos mencionados anteriormente (Pessoa sancionada);
  - ii. Esteja localizado, constituído, incorporado, organizado ou residente em um país sujeito a (i) sanções econômicas, financeiras ou comerciais, (ii) sanções regulamentares, (iii) embargos ou (iv) medidas restritivas que foram administradas, promulgadas, impostas ou executadas pelo Banco Mundial, pelo Conselho de Segurança das Nações Unidas, pelos Estados Unidos da América, pelo Canadá, pelo Reino Unido, pela União Européia, pelos Países Baixos, pelo Brasil e pelas respectivas instituições e agências governamentais de qualquer um dos países mencionados anteriormente (país sancionado) ; ou
  - iii. Possua a parte predominante de sua afiliação comercial ou negócio com qualquer Pessoa Sancionada ou em um País Sancionado

A Petrobras avaliará se as relações ou situações descritas impedem a participação do possível comprador no processo devido ao não cumprimento das sanções aplicáveis à Petrobras e informará a exclusão do possível comprador do processo, se for o caso.

## Descrição do processo (cont.)

### 2. Requisitos de elegibilidade (cont.)

- e. Além disso, ao participar deste Processo, o Potencial Comprador se compromete a não tomar nenhuma ação ou omissão que viole qualquer lei aplicável sobre ética nos negócios, incluindo, entre outros, a Lei de Práticas de Corrupção no Exterior dos EUA, a Lei de Suborno do Reino Unido, Leis Brasileiras de Anti-Corrupção (especialmente a Lei Federal Brasileira nº 12.846 / 2013) (doravante denominadas “Leis Anticorrupção”).
- f. Para participar do Processo e cumprir os requisitos estabelecidos acima, o Potencial Comprador deve assinar um Certificado de Conformidade (CC) e indicar, se aplicável, se está sujeito a algum tipo de sanção, mesmo que considere que essa não impeça sua participação no processo. Se o Potencial Comprador estiver sujeito a sanções, ele deverá descrever no Certificado de Conformidade a relação, a natureza e os detalhes da sanção, bem como indicar as restrições decorrentes dela.
- g. A exatidão da declaração e o cumprimento dos requisitos mencionados acima serão verificados pela Petrobras após a aceitação, pelo Potencial Comprador, das obrigações de confidencialidade necessárias para participar do Processo.

### 3. Oferta conjunta

- a. Um Potencial Comprador poderá formar um consórcio, associação ou apresentar uma oferta conjunta (“Oferta Conjunta”) com uma parte independente, ou partes, para participar deste Processo.
  - i. Uma Oferta Conjunta deverá ter um líder, que será o Potencial Comprador que conduzirá as negociações e será o principal canal de comunicação entre a Petrobras e a Oferta Conjunta (“Líder da Oferta Conjunta”);
  - ii. Nesse caso, o Potencial Comprador deverá informar imediatamente a Petrobras sua intenção de apresentar uma Oferta Conjunta, incluindo informações como quem é o Líder da Oferta Conjunta e quem são as partes envolvidas na Oferta Conjunta (“Membro(s) da Oferta Conjunta”). Dentro do prazo previamente estabelecido na Instruction Letter (“Carta de Instruções”) entregue junto à CIM; e
  - iii. Uma Oferta Conjunta deverá conter (i) procurações que concedam poderes ao Líder da Oferta Conjunta designado pelos outros participantes do Consórcio; e (ii) uma declaração do Líder da Oferta Conjunta confirmando que ele não está agindo como intermediário na Potencial Transação.
- b. Uma Oferta Conjunta deverá ser aprovada na conveniência da Petrobras, de acordo com os critérios legais e as regras aqui estabelecidas e mais detalhados na Carta de Instruções. Depois de aprovado pela Petrobras e verificado o cumprimento dos Requisitos de Elegibilidade e das regras de formação de Oferta Conjunta, o Potencial Comprador poderá participar do Processo.
- c. A formação de uma Oferta Conjunta é permitida apenas se, pelo menos, o Líder da Oferta Conjunta atender aos requisitos financeiros descritos nos itens 2a, e todos os membros atenderem individualmente a todos os requisitos descritos nos itens 2b, 2c, 2d, 2e, 2f e 2g. da seção Requisitos Elegibilidade.
- d. O (s) membro (s) da Oferta Conjunta ou qualquer Potencial Comprador devem executar sua própria CA e CC diretamente com a Petrobras para acessar quaisquer informações não públicas relacionadas à Potencial Transação ou aos Ativos.
- e. As regras aplicáveis à modificação na composição da Oferta Conjunta serão detalhadas na Carta de Instrução da fase não vinculante.

## Descrição do processo (cont.)

### 4. Considerações adicionais

- a. Durante o processo, a Petrobras pode realizar análises preventivas de risco, em conformidade com a Lei Anticorrupção e o Programa Petrobras de Prevenção da Corrupção - PPPC, e pode solicitar a qualquer Potencial Comprador que preencha um questionário detalhado para verificar a conformidade de suas práticas e condutas com a lei anticorrupção e com a legislação aplicável à sanções
- b. Uma Declaração de Proposta Independente deve ser submetida em conjunto com a apresentação de cada oferta (não vinculante e vinculante)
- c. Para evitar um conflito de interesses, não será permitida a participação no Processo Competitivo de qualquer Potencial Comprador que seja considerado uma empresa afiliada do assessor financeiro da Petrobras no Processo.
- d. Os Potenciais Compradores podem, sob sua exclusiva responsabilidade e arcando com todas as despesas relacionadas, contratar consultores financeiros, técnicos e jurídicos para assessorar o Processo, desde que esses consultores não estejam sujeitos a nenhum conflito de interesses relacionados à Petrobras, seja qual for a existência de conflito determinado de acordo com os critérios especificados pela Petrobras

### 5. Contact information

- a. As perguntas de Potenciais Compradores que atendam aos Requisitos de Elegibilidade mencionados acima devem ser dirigidas exclusivamente a indivíduos do R&Co em [pbio@rothschildandco.com](mailto:pbio@rothschildandco.com)
  - i. Este email deve ser usado apenas para os fins da Potencial Transação
  - ii. Sob nenhuma circunstância deve ser feito contato com a gerência ou funcionários do Grupo Petrobras ou qualquer de suas afiliadas
- b. Quaisquer perguntas ou perguntas gerais não específicas e diretamente relacionadas à Potencial Transação devem ser endereçadas ao seguinte site: <http://transparencia.petrobras.com.br/>

# Informações legais relevantes

Esta Visão Geral da Oportunidade (Teaser) está sendo fornecida aos Potenciais Compradores e publicada no site da Petrobras ([www.investidorpetrobras.com.br](http://www.investidorpetrobras.com.br)) com o objetivo de apresentar a Oportunidade de Negócio (“Transação” ou “Potencial Transação”).

Este documento está sendo fornecido apenas com o objetivo de verificar o interesse do mercado na Transação e, portanto, não obriga a Petrobras ou qualquer de suas afiliadas a iniciar ou a concluir o Processo de venda dos ativos abrangidos na Transação. Este documento pode conter declarações prospectivas, na acepção das seguintes leis dos Estados Unidos da América: Seção 27A do Securities Act de 1933 e suas alterações (Securities Act), e Seção 21E do Securities Exchange Act de 1934, e suas alterações (Exchange Act), que meramente refletem as expectativas Petrobras. Termos como "antecipar", "acreditar", "esperar", "prever", "pretender", "planejar", "prover", "projetar", "buscar", "dever", juntamente com expressões semelhantes ou análogas, são usados para identificar declarações meramente prospectivas. Essas previsões envolvem, evidentemente, riscos e incertezas, previstos ou não pela Petrobras.

Portanto, os resultados futuros das operações podem diferir das expectativas atuais, e os Potenciais Compradores não devem basear suas expectativas exclusivamente nas informações aqui apresentadas.

Este documento é emitido pela Petrobras no contexto da Transação. Este documento foi elaborado pela Petrobras e pelo Rothschild & Co Brasil Ltda. e não por qualquer outra pessoa e é fornecido pela Petrobras unicamente para informação, não devendo tais informações serem tidas como hábeis a conferir direitos ou expectativas de direitos ao destinatário/participante / Potencial Comprador ou qualquer de seus empregados, credores, detentores de valores mobiliários ou de outros detentores de capital próprio ou qualquer outra pessoa.

Este Teaser foi elaborado com o único propósito de determinar se os Potenciais Compradores desejam receber mais informações para análise em relação à Transação após a adesão por escrito a determinadas obrigações de Confidencialidade e Conformidade, sempre que os Potenciais Compradores cumprirem com os critérios objetivos para participação no Processo, acima descritos.

Embora as informações aqui contidas sejam obtidas ou extrapoladas a partir de fontes públicas e preparadas de boa-fé, nem a Petrobras, nem suas afiliadas, nem suas associadas, nem suas controladas, nem seus respectivos conselheiros, diretores, funcionários, representantes, consultores ou agentes, nem o Rothschild & Co Brasil Ltda., estão fazendo declarações ou garantias, expressas ou implícitas, quanto à isenção, precisão, confiabilidade, suficiência, razoabilidade ou completude de tais informações, declarações ou opiniões contidas ou de outra forma em relação a este documento ou a quaisquer informações escritas ou orais disponibilizadas a qualquer destinatário / participante / Potencial Comprador, de maneira que nenhuma responsabilidade será aceita por qualquer pessoa em relação a tais informações ou opiniões. Somente as declarações e garantias que possam ser feitas em qualquer contrato definitivo relativo à Transação (que não contenha quaisquer declarações, garantias ou compromissos com relação a este documento) terá qualquer efeito. Em especial, qualquer Potencial Comprador terá que reconhecer no contrato definitivo relativo à Transação que não se baseou ou foi induzido a celebrar tal contrato por qualquer declaração ou garantia, salvo as que constarão em tal contrato.

As informações contidas neste documento estão sendo entregues apenas para fins informativos. Todas as informações financeiras ("Informações Financeiras") contidas neste documento foram obtidas a partir de informações ("Dados de Origem") preparadas pela PBI/O apenas para fins internos e não com vistas à divulgação a terceiros, podendo não estarem em conformidade com as regras contábeis IFRS, UK, BR ou US GAAP. A Petrobras e ou o Rothschild & Co Brasil Ltda. não fizeram nenhuma tentativa de auditoria ou verificação dos Dados de Origem ou das Informações Financeiras ou qualquer outra informação financeira. Além disso, qualquer informação que possa estar contida neste documento em relação à PBI/O e sua estimativa de produção ou quaisquer outras informações prospectivas sobre a PBI/O está sujeita a vários fatores e envolve uma série de riscos que não podem ser previstos pela Petrobras, na qualidade de responsável por conduzir o processo competitivo. Este documento é necessariamente baseado nas informações disponíveis até essa data e considerando as condições de mercado, informações econômicas e outras consideradas relevantes na situação em que estão e como essas informações podem ser avaliadas neste momento.

# Informações legais relevantes (cont.)

A Petrobras não considera que as Informações Financeiras que possam estar contidas neste documento sejam ou devam ser consideradas como uma indicação confiável do desempenho financeiro projetado e/ou de quaisquer de seus ativos relacionados à Transação. As Informações Financeiras podem incluir certas declarações e previsões sobre o futuro, incluindo declarações relativas a condições financeiras e resultados de operações relacionadas a certas operações e economias de custos, planos e objetivos da administração para ativos relevantes. Estas declarações e previsões envolvem riscos e incertezas porque se relacionam com eventos e dependem de circunstâncias que irão ocorrer no futuro e podem basear-se em certos pressupostos relativos à evolução futura de uma série de variáveis de diferentes magnitudes e da economia em geral, que podem não se materializar e, portanto, as conclusões a que se chegou neste documento podem ser alteradas. Nenhuma garantia ou declaração é feita no sentido de que qualquer dessas declarações ou previsões eventualmente virão a se concretizar. Os resultados reais são altamente suscetíveis de variar em relação a tais previsões ou projeções e essas variações podem ser significativas. Há uma série de fatores que podem fazer com que os resultados e desenvolvimentos reais difiram materialmente de qualquer dos expressos ou implícitos por tais declarações e previsões, tais como, mas não limitado à capacidade de alcançar poupanças de custos, exposição a flutuações de câmbio para moedas estrangeiras, inflação e condições econômicas adversas.

Nada contido neste Teaser deve ser interpretado como uma promessa, expectativa ou compromisso de eventos ou empreendimentos futuros. Salvo indicação expressa em contrário, este documento referencia-se exclusivamente à presente data. Nem a entrega deste documento, nem qualquer compra de qualquer dos valores mobiliários, ativos, negócios ou empreendimentos da Petrobras ou de qualquer entidade relacionada, deve ser interpretada de forma a indicar ou implicar que não houve mudança nos negócios da Petrobras a partir da presente data. Além disso, a Petrobras ou suas respectivas afiliadas, conselheiros, diretores ou funcionários não incorrerão em qualquer responsabilidade ou obrigação de cuidado por atualizar este documento (ou quaisquer informações adicionais), corrigindo quaisquer imprecisões nele que possam se tornar evidentes ou fornecer qualquer informação adicional a qualquer destinatário/participante / Potencial Comprador. As informações contidas neste documento são necessariamente baseadas em condições econômicas, de mercado e outras em vigor, e as informações disponibilizadas a partir da data deste documento ou conforme aqui indicado. Mesmo que eventuais desenvolvimentos subsequentes venham a afetar as informações aqui apresentadas, a Petrobras não tem obrigação de atualizar ou revisar essas informações.

Este documento não constitui um prospecto ou uma oferta para a venda ou compra de ações ou outros valores mobiliários ou qualquer ativo subjacente em relação a qualquer membro da Petrobras ou de outra forma a induzir (ou sugerir direta ou indiretamente) a celebrar o negócio contemplado na Transação, não constituindo qualquer forma de compromisso por parte de qualquer membro da Petrobras ou qualquer outra pessoa a celebrar qualquer espécie de negócio jurídico. Este documento ou quaisquer outras informações escritas ou orais disponibilizadas a qualquer participante ou seus consultores não constituem nem constituirão a base ou linhas gerais de qualquer contrato ou compromisso. Qualquer proposta relativa a uma possível transação entre qualquer membro da Petrobras e o destinatário/participante e/ou Potencial Comprador só dará origem a obrigações contratuais por parte de tal membro da Petrobras se e quando um contrato definitivo tiver sido celebrado.

A Petrobras se reserva ao direito, sem qualquer responsabilidade, de alterar ou substituir o presente Teaser e as informações fornecidas a qualquer momento e alterar, modificar, adiar, acelerar ou encerrar o Processo, negociações e discussões a qualquer momento e em qualquer respeito, para a Transação tratada neste documento ou para encerrar as negociações com qualquer destinatário / participante / Potencial Comprador deste documento, casos esses em que serão informados todos os participantes, observando-se a imparcialidade e igualdade de tratamento. A Petrobras não se obriga a fornecer aos destinatários/participantes acesso a informações adicionais.

Antes de decidir participar de presente transação, os potenciais compradores devem tomar todas as medidas que consideram necessárias para garantir o devido entendimento acerca de todos os aspectos da Transação e realizar uma avaliação independente de sua conveniência e de seus objetivos, particularmente em relação aos riscos e benefícios de se entrar nesta transação. O Rostchild & Co Brasil Ltda. e as companhias aqui mencionadas não possuem ou possuirão qualquer responsabilidade em relação à realização de *due diligence*, auditoria, análise tributária, legal, regulatória ou qualquer outra, sendo o potencial comprador o único responsável pela contratação, às suas custas, de assessores apropriados para análise destes assuntos.

O destinatário / participante / Potencial Comprador reconhece que será o único responsável pela sua própria avaliação do mercado e da posição de mercado de qualquer membro da Petrobras ou de qualquer de seus valores mobiliários, ativos ou passivos ou parte dele e que realizará sua própria análise e será exclusivamente responsável por formar a sua própria convicção acerca do valor e o potencial desempenho futuro do ativo tratado na Transação.

## Informações legais relevantes (cont.)

Os destinatários / participantes / Potenciais Compradores manterão confidencial o relacionamento com a Petrobras em relação à potencial transação e não divulgarão a terceiros que receberam este documento ou que estejam avaliando seu interesse na oportunidade potencial de transação, a menos que autorizado por escrito pela Petrobras por uma autoridade competente. Em hipótese alguma, a Petrobras ou qualquer de seus consultores, incluindo o Rothschild & Co Brasil Ltda., serão responsáveis por quaisquer custos ou despesas incorridos como resultado de qualquer avaliação ou investigação de qualquer membro ou parte do Sistema PETROBRAS ou quaisquer outros custos e despesas incorridos por um destinatário / participante / Potenciais Compradores.

Os destinatários /participantes deste documento e seus representantes devem observar os requisitos legais aplicáveis em sua jurisdição. Por conseguinte, o destinatário/participante / Potencial Comprador concorda que nem ele, nem qualquer de seus agentes ou afiliados utilizarão essas informações exceto para os fins especificados neste aviso ou documento e não usarão essas informações para qualquer outro propósito comercial. A distribuição deste documento em certas jurisdições pode ser restringida por lei e, portanto, ao aceitar este documento, os destinatários/participantes / Potencial Comprador declaram que eles são aptos a recebê-lo/acessá-lo sem contravenção de quaisquer requisitos de registro não cumpridos ou outras restrições legais ou regulamentares na jurisdição em que eles residam ou realizem negócios. Nenhuma responsabilidade é aceita por qualquer pessoa em relação à distribuição ou posse do documento em ou a partir de qualquer jurisdição.

Este documento não deve ser reputado como aconselhamento legal, fiscal ou financeiro e não deve ser considerado como uma recomendação de qualquer membro da Petrobras ou do Rothschild & Co Brasil Ltda. ou qualquer um dos seus respectivos representantes, conselheiros, diretores, funcionários, empregados, consultores ou agentes ou qualquer outra pessoa para celebrar quaisquer transações. Recomenda-se que os destinatários/participantes / Potencial Comprador busquem os seus próprios assessoramentos financeiros, dentre outros, e espera-se que tal destinatário/participante / Potencial Comprador tome as suas próprias decisões sem basear-se exclusivamente neste documento. Conforme já indicado, este documento tem finalidade exclusivamente informativa e as informações aqui contidas não devem ser tratadas como confiáveis, não conferindo direitos ou remédios ao destinatário/participante / Potencial Comprador ou qualquer outra pessoa.

Este documento não excluirá qualquer responsabilidade ou remédio em relação a declarações fraudulentas. Ao aceitar este documento, o destinatário/participante / Potencial Comprador concorda em ficar vinculado pelas limitações aqui descritas.

Ao iniciar a análise deste material, destinatário / participante / Potencial Comprador declara que concorda com todos os termos mencionados acima.

Os destinatários / participantes / Potenciais Compradores que tiverem acesso a este material e estiverem interessadas em fazer uma proposta acerca da transação aqui descrita deverão tomar por base os maiores detalhes acerca do procedimento que serão encaminhados em um documento separado. A Petrobras, com a assessoria do Rothschild & Co Brasil Ltda. determinará quais potenciais compradores serão convidados a continuar no processo competitivo, com base em critérios objetivos, com amparo legal. A Petrobras se reserva o direito de rejeitar quaisquer ou todas as demonstrações de interesse ou propostas e a terminar completamente o procedimento competitivo ou apenas em relação a algum dos potenciais compradores, com base nos mesmos critérios. A Petrobras se reserva o direito de entrar em discussões exclusivas com qualquer parte a qualquer tempo sem incorrer em qualquer responsabilidade.

Ao aceitar este material, o destinatário / participante / Potencial Comprador e seus diretores, conselheiros, empregados, consultores, acionistas ou parceiros concordam que não poderá, em qualquer circunstância, contatar diretamente a Petrobras ou a própria PBI ou quaisquer de seus acionistas (incluindo, sem limitações, seus respectivos diretores, conselheiros, consultores e empregados), estando entendido que qualquer contato deverá ser feito por meio do Rothschild & Co Brasil Ltda. Assim, todas (i) comunicações relativas à potencial transação, (ii) solicitações de informações adicionais, (iii) requisição de visitas aos locais e reuniões com os empregados, e/ou (iv) discussões ou questionamentos sobre os procedimentos ligados com a potencial transação deverão ser submetidos direcionados exclusivamente ao Rothschild & Co Brasil Ltda.